



# PÉNZÜGYMINISZTERIUM

## GAZDASÁGTERVEZÉSI FŐOSZTÁLY

NAPI JELENTÉS

2018.08.22.

### Vezetői összefoglaló

- Szerda reggelre a forint árfolyama az euróval szemben stagnált, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött.
- A BUX 13 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 1,57 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést.
- A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton többnyire változatlanok maradtak a hozamok, a hosszú szegmensben 3-6 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetőek.
- Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 50 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű DKJ-ból, a kialakult átlaghozam 0,10 százalék lett.
- A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken áll.
- 2018 júniusában a bruttó hazai átlagkereset 324 400 forint volt, ami 11,2 százalékos emelkedést jelent az egy évvel korábbi adathoz képest.
- London kivételével folytatták emelkedésüket a globális részvénybörzék.
- Vegyesen alakultak a kötvényhozamok a 10 éves állampapírok tegnapi kereskedése során.
- Árupiaci benchmarkok zárószintjei [változás az előző napi záróárfolyamokhoz képest]:
  - Brent olaj 72,63 USD/hordó [+0,58%];
  - WTI olaj 67,35 USD/hordó [+1,37%];
  - Arany 1 200,00 USD/uncia [+0,45%].

## Magyar tőke- és devizapiac

Vegyes elmozdulások a forint árfolyamában

Dátum	EUR/HUF	EUR/CZK	EUR/PLN	CHF/HUF	USD/HUF
Ma reggel	323,31	25,72	4,2916	259,58	279,29
30 napja	326,21	25,82	4,3257	280,81	278,92

Szerda reggelre a forint árfolyama az euró viszonylatában stagnált, a svájci frank és a dollár ellenében erősödött. A hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben a 30 napos szintje alatt, a dollárhoz képest e szint felett tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty egyaránt a 30 napos szintje alatt áll.

Emelkedéssel zárt a BUX

A BUX 13 milliárd forintos, átlag feletti forgalom mellett, 1,57 százalékos emelkedéssel fejezte be a tegnapi kereskedést. A hazai vezető részvények – az OTP kivételével – erősödtek, a nap legnagyobb, 4,5 százalékos meghaladó javulását a MOL esetében regisztrálták. A régiós tőzsdeindexek vegyes elmozdulással fejezték be a keddi kereskedési napot.

Értékindex	Érték	Változás (d/d)
BUX	37 008	1,57%
BUMIX	3 760,59	0,83%
OTP Bank	10 260	-0,68%
Richter	5 490	1,86%
Magyar Telekom	401,5	0,12%
MOL	2 866	4,60%

Forrás: BÉT, Reuters

## Magyar, illetve régiós állampapírpiac és CDS

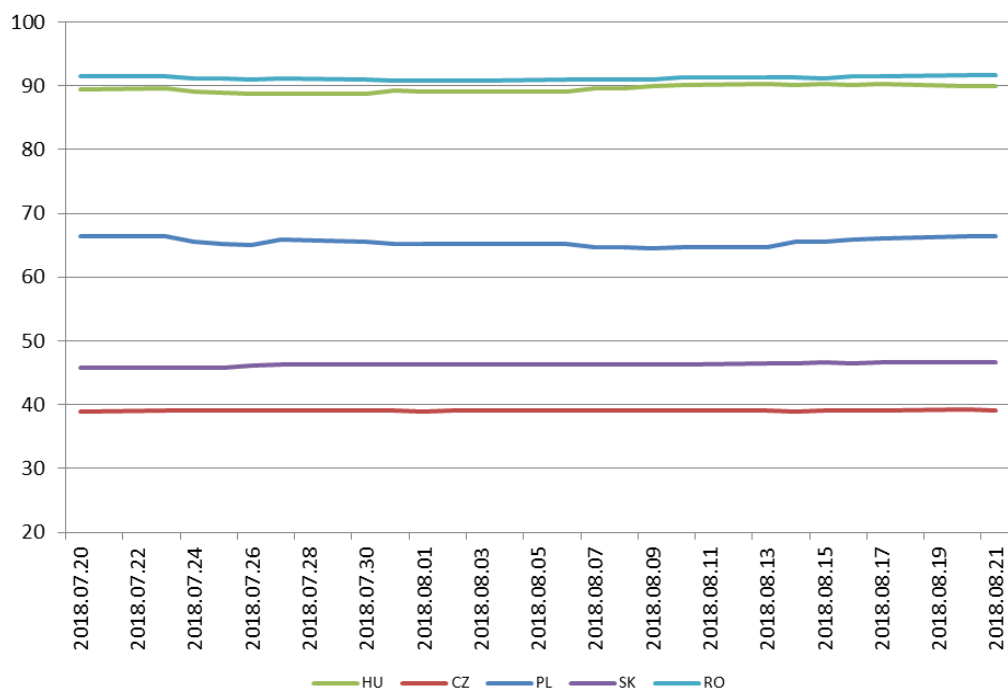
Vegyes hozammozgások a magyar állampapírpiacra

A magyar állampapírpiacra rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével – változatlanok maradtak a hozamok, míg a hosszú szegmensben 3-6 bázispontos hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők. Keddi aukcióján az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) a meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiséghez képest 50 milliárd forint értékben fogadott el a 3 hónapos futamidejű diszkont kincstárjegyből. A kialakult átlaghozam 0,10 százalék lett. A magyar 5 éves CDS továbbra is a 90-es értéken áll. A vizsgált régiós adósság-finanszírozások terhe esetében egyöntetűen 1-3 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.

Régiós állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
Lengyelország Y10	3,15	3
Románia Y10	4,85	1
Csehország Y10	2,20	1
Szlovákia Y8	0,57	1

Másodpiaci állampapírhozamok és CDS		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,13	4
M6	0,31	0
M12	0,515	0
Y3	1,715	-3
Y5	2,875	-6
Y10	3,425	-6
Y15	3,915	-4
Bubor ON	-0,01	2
5 év CDS	90	0

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: ÁKK, Reuters, Investing.com

## Magyar makrogazdasági hírek

### 324 400 forint volt a bruttó átlagkereset

A Központi Statisztikai Hivatal tájékoztatása szerint 2018 júniusában a bruttó átlagkereset 329 600 forint volt, ami 11,2 százalékkal magasabb az egy évvel korábbi szintnél. 2018. január–júniusban a bruttó átlagkereset 324 400 forint, a nettó átlagkereset 215 700 forint volt, mindkettő egyaránt 11,9 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest. A növekedésre a minimálbér és a garantált bérminimum 8, illetve 12 százalékos emelése, a költségvetési szféra egyes területeit, továbbá bizonyos állami közszolgáltató cégek dolgozóit érintő keresetrendezések voltak hatással.

## Globális tőke- és nyersanyagpiac

### Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék		
Stoxx 600	384	0,24%
FTSE 100	7 566	-0,34%
DAX	12 384	0,43%
S&P 500	2 863	0,21%
DJIA	25 822	0,25%
Nikkei 225	22 363	0,64%

Forrás: Reuters, Marketwatch

**London kivételével folytatták emelkedésüket a globális részvénybörzék.** Az európai tőzsdeindexek közül a páneurópai Stoxx és a frankfurti DAX ugyan csak 0,5 százalék alatti növekedést ért el, de a francia index 0,5 százalék felett, az olasz pedig 1,5 százalékot meghaladó mértékben emelkedett. A trend elsősorban a bankpapírok és a gyógyszeripari cégek jó teljesítményének volt köszönhető. Ezzel szemben Londonban néhány energiaipari és nyersanyag-kitermelő vállalat kedvezőtlen gazdasági adatai negatív irányba taszították a kereskedést. A Wall Street is pozitív napot zárt, hiszen mindhárom vezető index emelkedni tudott. Az S&P 500 és a technológiai papírokat tömörítő Nasdaq is 1 százalékon belül van a valaha elért legmagasabb szintjéhez képest, sőt, az S&P 500 napközben meg is haladta ezt a szintet, de a nap végére kissé veszített értékéből. Az egészséges gazdaságot tükröző, és a kedvező vállalati beszámolók adatai mellett az USA és Kína közötti kereskedelmi háborúval kapcsolatban is optimisták jelenleg a befektetők. Ugyanakkor az árfolyamok változása mind Európában, mind a tengerentúlon visszafogott maradt, mindkét kontinensen a Fed e hétre ütemezett megnyilatkozásait várják a részvénykereskedők. Ázsiában a piacok egy része zárva tartott, ahol pedig folyt kereskedés, ott többnyire emelkedtek az árfolyamok. A japán tőzsde is erősödni tudott a jen gyengüléséből profitáló autóipari vállalatok részvényeinek áremelkedésének köszönhetően.

Nemzetközi állampapírpia (10 éves)		
amerikai	2,84	2
spanyol	1,37	-5
olasz	2,97	-8
portugál	1,76	-5
német	0,33	3
francia	0,67	2

Forrás: Reuters, Marketwatch

**Ellentétesen alakultak a kötvényhozamok a 10 éves állampapírok tegnapi kereskedése során.** A német mellett a francia és az amerikai államkötvények hozama is emelkedett kedden. Előbbi ország esetében a növekedés 3 bázispontos volt, míg utóbbi két ország papírjainak hozama 2-2 bázisponttal

került feljebb. Ezzel szemben az olasz államadósság terhe 8, a spanyol és a portugál adósságé 5-5 bázisponttal csökkent.

## Olaj- és aranyárfolyam

**Tovább tart az olajárak emelkedése a nemzetközi határidős piacokon.** Immár 4 napra nyúlt az áremelkedési trend az amerikai és a globális olaj benchmarkok piacán. Az olajárak mozgását alapvetően három tényező mozgatta az elmúlt időszakban: a globális kereskedelmi harc miatt csökkenő keresletre vonatkozó várakozások, Szaúd-Arábia esetleg agresszívebb piacviszasszerzési lépései miatti félelem, valamint a folyamatosan emelkedő amerikai kitermelés. A héten elért áremelkedés leginkább a kereslet csökkenésétől való félelem elhalványulásának köszönhető szakértők szerint, amelyhez hozzájárulnak az Irán elleni szankciók potenciális következményei is. Végeredményben az amerikai benchmarknak tekintett WTI olajfajta szeptemberi határidős ára 1,4 százalékkal drágult, amely így 1,51 dollárral lett magasabb, mint a mától irányadó októberi határidőse. A globális etalon Brent olajfajta – októberi határidőre - 0,6 százalékkal került többre a nap végére.

Nyersanyagok					
Brent olaj	\$ 72,63	0,58%	Arany	\$ 1 200,00	0,45%
WTI olaj	\$ 67,35	1,37%			

**Ismét elérte az elemzők által szimbolikusnak tekintett 1 200 dolláros árszintet az arany ára.** Az elmúlt hét legmagasabb zárószintjét érte el kedden a nemesfém, amely elsősorban a dollár gyengülésének volt a következménye. A dollár leginkább az USA elnökének az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed működésére tett negatív megjegyzéseit követően veszített értékéből. Szakértők arra figyelmeztetnek, hogy az arany árának jelentősebben 1 200 dollár fölé kellene erősödni, vagy legalább stabilan meghaladni ezt a szintet ahhoz, hogy a felfelé tartó trend tartós legyen.